

2023 年中央一号文件解读



报告日期: 2023 年 2 月 14 日

★2023 年中央一号文件发布

2 月 13 日中央一号文件发布, 文件共分为九个部分, 继续聚焦全面推进乡村振兴。具体到所涉及农产品市场, 我国将继续全力抓好粮食生产, 加力扩大包括大豆在内的油料面积, 加快玉米大豆生物育种产业化步伐并扩大试点范围, 深入实施饲用豆粕减量替代行动, 完善生产者补贴政策、扩大保险实施范围, 鼓励发挥多层次资本市场支农作用、优化“保险+期货”。同时 2022 年“严格控制以玉米为原料的燃料乙醇加工”这一表述不复存在。

★政策分析解读

- 1、油料:** 文件从产量、消费两方面共同助力稳产保供: 在耕地资源有限的情况下, 文件提出的大力振兴玉米、大豆种业有利于增单产、增产量; “深入实施饲用豆粕减量替代行动”首次出现在一号文件中, 豆粕减量替代逐渐普及推广有助于降低进口豆依存度。
- 2、玉米:** 2023 年文件延续了保障国家粮食安全主题, 生产上, 政策继续引导种植面积从玉米向大豆倾斜, 同时实施玉米单产提升工程。需求上, 构建多元化食物体系, 未来或将继续引导食用及饲用领域中, 能量来源结构的优化和转变。当前市场对于“扩豆”政策引导效果的信心或有不足, 短期利多支撑预计较小, 有赖于后续实际的种植面积数据公布。
- 3、生猪:** 2023 中央一号文件将“稳定生猪基础产能”目标调整为“强化以能繁母猪为主的生猪产能调控”, 并提出要推进畜禽规模化养殖场升级。能繁母猪作为最重要的产能指标对稳定猪价超预期波动有重要指导意义。
- 4、棉花:** 文件再度明确指出“完善棉花目标价格政策。”2023 年到了目标价格重新评估的时候, 要稳定 2023 年新疆棉农的种植面积及积极性, 目标价格政策制定十分重要。今年的政策或进一步完善质量补贴措施及扩大试点范围, 引导早日实现“优质优价”。
- 5、白糖:** 文件指出“要继续实施糖料蔗良种良法技术推广补助政策”, 叠加 2022 年起广西全面推进“桉退蔗进”专项行动, 主产区广西甘蔗种植面积将得以稳定或略增, 糖料蔗生产能力趋升, 有利于稳定国产糖的供应安全, 维持自给率 6 成以上。

方慧玲 农产品首席分析师

从业资格号: F3039861

投资咨询号: Z0010565

Tel: 8621-63325888-2737

Email: huiling.fang@orientfutures.com

黄玉萍 资深分析师 (油籽&豆类粕)

从业资格号: F3079233

投资咨询号: Z0015897

Tel: 8621-63325888-3907

Email: yuping.huang@orientfutures.com

联系人 吴冰心

从业资格号: F03087442

Tel: 8621-63325888-4192

Email: bingxin.wu@orientfutures.com

联系人 杨云兰

从业资格号: F03107631

Tel: 8621-63325888-4192

Email: yunlan.yang@orientfutures.com

重要事项: 本报告版权归上海东证期货有限公司所有。未获得东证期货书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成交易建议, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。
有关分析师承诺, 见本报告最后部分。并请阅读报告最后一页的免责声明。

1、2023 年中央一号文件发布

2 月 13 日中央一号文件发布，文件共分为九个部分，继续聚焦全面推进乡村振兴。具体到所涉及农产品市场，我国将继续全力抓好粮食生产，加力扩大包括大豆在内的油料面积，加快玉米大豆生物育种产业化步伐并扩大试点范围，深入实施饲用豆粕减量替代行动，完善生产者补贴政策、扩大保险实施范围，鼓励发挥多层次资本市场支农作用、优化“保险+期货”。同时 2022 年“严格控制以玉米为原料的燃料乙醇加工”这一表述不复存在。

图表 1：近两年中央一号文件对比

		2023 年	2022 年
主粮		继续提高小麦最低收购价，合理确定稻谷最低收购价，稳定稻谷补贴。完善玉米大豆生产者补贴，逐步扩大稻谷小麦玉米完全成本保险和种植收入保险实施范围。	适当提高稻谷、小麦最低收购价。稳定玉米、大豆生产者补贴和稻谷补贴政策，实现三大粮食作物完全成本保险和种植收入保险主产省产粮大县全覆盖。严格控制以玉米为原料的燃料乙醇加工。
大豆油料扩种工程	大豆	加力扩种大豆油料。扎实推进大豆玉米带状复合种植，支持东北、黄淮海地区开展粮豆轮作，稳步开发利用盐碱地种植大豆。实施好大豆完全成本保险和种植收入保险试点。	大力实施大豆和油料产能提升工程。在黄淮海、西北、西南地区推广玉米大豆带状复合种植，在东北地区开展粮豆轮作，在黑龙江省部区域推进水改旱、稻改豆试点。开展盐碱地种植大豆示范。
	油料	统筹油菜综合性扶持措施，推行稻油轮作，大力开发利用冬闲田种植油菜。支持木本油料发展，落实油茶扩种和低产低效林改造任务。	在长江流域开发冬闲田扩种油菜。支持扩大油茶种植面积，改造提升低产林。
种业		完成全国农业种质资源普查。全面实施生物育种重大项目。加快玉米大豆生物育种产业化步伐，有序扩大试点范围。	加快推进农业种质资源普查收集。启动农业生物育种重大项目。开展重大品种研发与推广后补助试点。贯彻落实种子法，实行实质性派生品种制度，强化种业知识产权保护。
多元化食物供给体系		树立大食物观，加快构建粮经饲统筹、农林牧渔结合、植物动物微生物并举的多元化食物供给体系。加快苜蓿等草产业发展，加快推进秸秆养畜。发展大水面生态渔业。培育壮大食用菌和藻类产业。深入实施饲用豆粕减量替代行动。	
其它	生猪	落实生猪稳产保供省负总责，强化以能繁母猪为主的生猪产能调控。	稳定生猪生产长效性支持政策，稳定基础产能，防止生产大起大落。
	棉花	完善棉花目标价格政策	完善棉花目标价格政策。
	糖	继续实施糖料蔗良种良法技术推广补助政策。	探索开展糖料蔗完全成本保险和种植收入保险。
	橡胶	完善天然橡胶扶持政策。	开展天然橡胶老旧胶园更新改造试点。

资料来源：公开信息整理，东证衍生品研究院

备注：红色字体标注了同一主题关键表述变化，蓝色字体标注了新增或删除的重点表述。

2、一号文件内容对不同农产品板块的影响分析解读

2.1、油料板块

(1) 政策回顾

为适应不同时期市场特点，我国农业政策也不断演变发展。从建国初期计划经济、粮食统购统销，到改革开放时期逐步放开各类农产品价格；从2005年开始的约十年农产品储备时代（2005年和2006年分别启动水稻和小麦最低收购价，2008年开始实行大豆、玉米、棉花、菜籽、白糖临时储备政策），逐步过渡到农业供给侧改革（2014年取消大豆、棉花收储改为直补，2015年下放菜籽收购权力、下调玉米收储价格，2016年首次提出农业供给侧改革）。近些年来，关于国产大豆的政策表述也发生了一些变化：2017年提出增加优质食用大豆、巩固主产区油料生产，2019年提出“国产大豆振兴计划”，在2021年政策表述细微改变为“稳定大豆生产”后，2022年及2023年均明确鼓励大豆和油料扩种。

图表 2：历年中央一号文件对油脂油料板块的表述

时间	主要内容
2013 年 1 月 31 日	继续提高小麦、稻谷最低收购价， 适时启动玉米、大豆、油菜籽、棉花、食糖等农产品临时收储 ，完善粮棉油糖进口转储制度。
2014 年 1 月 19 日	逐步建立农产品目标价格制度，在市场价格过高时补贴低收入消费者，在市场价格低于目标价格时按差价补贴生产者，切实保证农民收益。 2014 年，启动东北和内蒙古大豆、新疆棉花目标价格补贴试点 。继续执行稻谷、小麦最低收购价政策和玉米、油菜籽、食糖临时收储政策。
2015 年 2 月 1 日	完善农产品价格形成机制。继续执行稻谷、小麦最低收购价政策，完善重要农产品临时收储政策。
2016 年 1 月 27 日	改革完善粮食等重要农产品价格形成机制和收储制度。继续执行并完善稻谷、小麦最低收购价政策。 深入推进新疆棉花、东北地区大豆目标价格改革试点 。
2017 年 2 月 5 日	继续调减非优势区籽粒玉米， 增加优质食用大豆、薯类、杂粮杂豆等 。经济作物要优化品种品质和区域布局， 巩固主产区棉花、油料、糖料生产 ，促进园艺作物增值增效。 继续开展粮改饲、粮改豆补贴试点 。进一步优化农业区域布局。以主体功能区规划和优势农产品布局规划为依托，科学合理划定稻谷、小麦、玉米粮食生产功能区和大豆、棉花、油菜籽、糖料蔗、天然橡胶等重要农产品生产保护区。
2018 年 2 月 4 日	改革完善中央储备粮管理体制。加快消化政策性粮食库存。落实和完善对农民直接补贴制度，提高补贴效能。 未具体提及大豆及油料 。
2019 年 2 月 19 日	实施大豆振兴计划，多途径扩大种植面积 。 支持长江流域油菜生产 ，推进新品种新技术示范推广和全程机械化。积极发展木本油料。完善玉米和大豆生产者补贴政策。
2020 年 2 月 5 日	加大对大豆高产品种和玉米、大豆间作新农艺推广的支持力度 。
2021 年 2 月 21 日	鼓励发展青贮玉米等优质饲草饲料，稳定大豆生产，多措并举发展油菜、花生等油料作物。
2022 年 2 月 22 日	大力实施大豆和油料产能提升工程 。加大耕地轮作补贴和产油大县奖励力度，集中支持适宜区

	域、重点品种、经营服务主体，在黄淮海、西北、西南地区推广玉米大豆带状复合种植，在东北地区开展粮豆轮作，在黑龙江省部分地下水超采区、寒地井灌稻区推进水改旱、稻改豆试点，在长江流域开发冬闲田扩种油菜。开展盐碱地种植大豆示范。
2023 年 2 月 13 日	加力扩种大豆油料。 深入推进大豆和油料产能提升工程。扎实推进大豆玉米带状复合种植，支持东北、黄淮海地区开展粮豆轮作，稳步开发利用盐碱地种植大豆。

资料来源：公开信息整理，东证衍生品研究院

(2) 影响：“开源节流”，长期我国进口大豆依存度有望下降

我国油脂油料进口依存度超高，油脂及蛋白饲料原料高度依赖海外国家。全球局势复杂多变，2018 年中美贸易战、2019 年中加关系紧张、2022 年俄乌冲突不同程度影响我国进口大豆、菜籽及葵籽粕等重要农产品。因此，2023 年中央一号文件可谓“开源节流”，从产量、消费两方面共同发力抓紧粮食和重要农产品稳产保供。

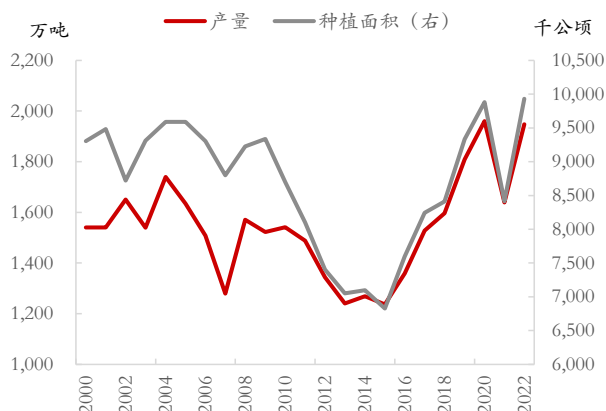
和美国及巴西类似，我国大豆和玉米种植区域也高度重合，面临争地效应。完全市场化条件下，农户主要根据种植收益做选择。而我国从政策端通过增加生产者补贴等方式鼓励大豆扩种，近年来效果显著。我国从 2017 年开始鼓励扩种大豆，除 2021 年由于政策端表述变为“稳定大豆生产”、当年大豆面积及产量下降，此外年份里大豆种植面积及产量持续稳定增加。根据农业农村部最新预估，2022 年我国国产大豆种植面积为 993.3 万公顷，同比增 18%；产量达 1948 万吨，同比增 18.8%，是国产大豆历史第二大产量（历史最高为 2020 年 1960 万吨）。国产大豆除主要用于食用外，2022 年豆粕价格阶段性高涨后国产大豆压榨也有利可图，直接导致 2022 年国产大豆提供了部分豆油及豆粕供应增量。在耕地资源有限的情况下，一号文件提出的大力振兴玉米、大豆种业也有利于增单产、增产量。此为“开源”。

再看“节流”。文件还提出“深入实施饲用豆粕减量替代行动”。自中美贸易战开始，我国饲料工业协会及农业农村部就多次提出豆粕玉米减量替代，2023 年首次出现在一号文件中。

豆粕是全球及我国体量最大、用途最广泛的蛋白饲料原料，广泛用于生猪、畜禽养殖上。生猪、蛋鸡、肉鸡及高端水产料中豆粕的可替代性不高，但在鸭料及淡水鱼料中，菜粕、棉粕、葵籽粕、豌豆粕等其它众多杂粕均可以不同程度替代豆粕。除此之外，能量饲料原料的添比也可能影响到豆粕的添加比例，例如在 2021 年小麦替代玉米后豆粕添加比例有所下降。从饲料企业及养殖户角度，保证动物营养的前提下如何做到成本最优是最重要的议题。在我国工业饲料高速发展时期，大豆进口量及豆粕消费量持续增长。但现阶段，存栏稳定（甚至下降）时期豆粕添比仍居高不下，某种程度说明养殖行业存在着不可忽视的蛋白浪费现象。

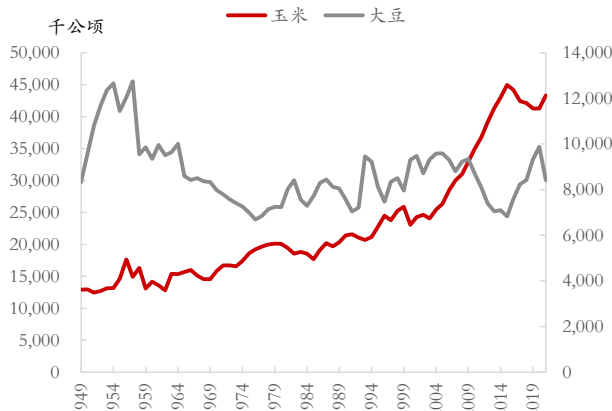
2020 年下半年起我国持续面临高价饲料原料问题，养殖业发展饱受困扰，多元配方、少用豆粕、降低风险成为共识。根据中国饲料工业协会，2021 年豆粕在饲料中平均添比 15.3%，较 2020 年降低 2.4%，2022 年菜粕、棉粕等杂粕用量增长 11.5%，在配合饲料及浓缩饲料中的比例年比增 0.3%。在豆粕减量替代逐渐普及推广后，无疑有助于降低我国进口大豆依存度。

图表 3: 国产大豆种植面积及产量



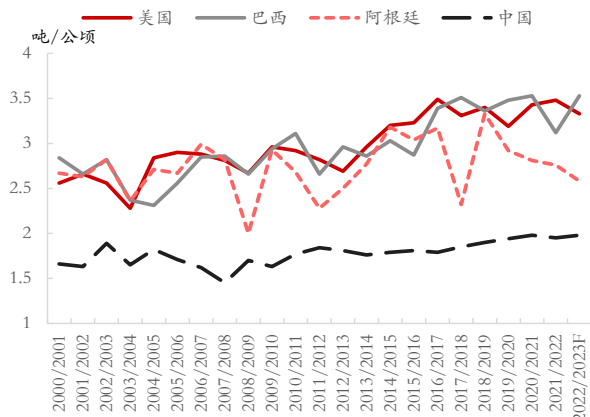
资料来源: 国家统计局, 东证衍生品研究院

图表 4: 我国大豆和玉米种植面积



资料来源: 国家统计局, 东证衍生品研究院

图表 5: G4 大豆单产对比



资料来源: USDA, 东证衍生品研究院

图表 6: 我国豆粕年消费量及增速



资料来源: USDA, 东证衍生品研究院

图表 7: 历年黑龙江省大豆、玉米生产者补贴

元/亩	大豆	玉米
2016 年	118.58	153.92
2017 年	173.46	133.46
2018 年	320	25
2019 年	255	30
2020 年	238	38
2021 年	248	68
2022 年	248	28

资料来源: 公开信息整理, 东证衍生品研究院

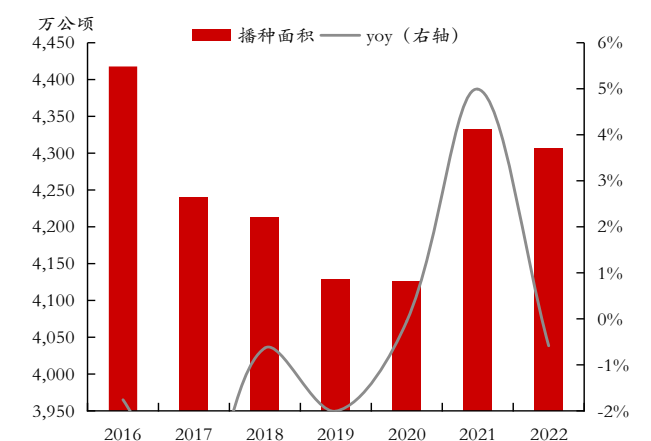
2.2、玉米

(1) 生产端

面积方面，2023 年，大豆油料扩种政策将加大实施力度，面对大豆玉米争地情况，政策将进一步向大豆倾斜，不利于玉米种植面积的提升。2022 年，玉米大豆带状复合种植在黄淮海、西北、西南地区进行了推广，粮豆轮作在东北地区展开；2023 年，文件指出要“扎实推进大豆玉米带状复合种植，支持东北、黄淮海地区开展粮豆轮作”，推广范围比上一年扩大。2022 年，玉米和大豆种植的补贴总体保持稳定，黑龙江地区的补贴额度分别为 248 元/亩、28 元/亩，2023 年预计大豆和玉米的种植补贴差额将进一步扩大。此前，农业农村部部长唐仁健也表示，2023 年继续扩大豆、扩油料，再扩种 1000 万亩以上，该任务指标相对硬性，与 2022 年 2200 万亩以上的目标相比有所减少。

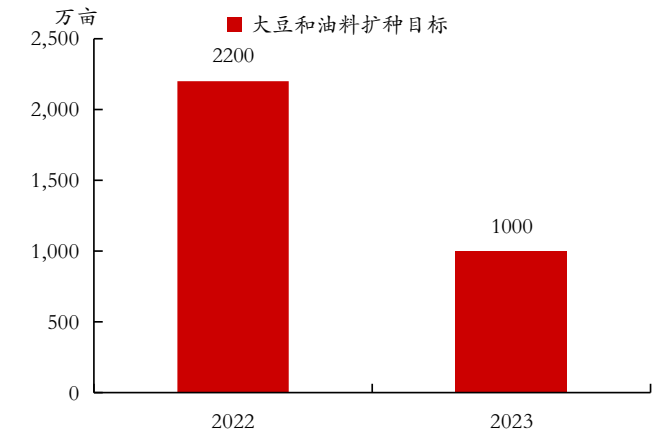
不过，2022 年大豆的种植收益普遍低于玉米，当前大豆玉米价格也处于较低水平，**市场调节机制更利于提升农户种植玉米的积极性**。2022 年，市场端对玉米面积增加的影响超过市场此前预期，官方数据显示，全国玉米种植面积同比仅下降 0.6%。在此情况下，**市场对于政策引导效果的信心或有所欠缺，短期的利多支撑预计较小，有赖于后续实际的种植面积数据公布**。随着一季度结束，种植期来临，调研陆续开始，政策面的利多有望与天气行情共振。此外，二季度玉米价格基本面上的影响也偏多，一方面，养殖存栏量预计增长、养殖盈利预计有所修复，玉米饲用需求提升的预期仍存；而进口玉米供给大量释放的时间窗口预计在 Q3，3 月可能启动的定向稻谷拍卖，总量也基本符合预期。

图表 8：玉米种植面积及同比



资料来源：国家统计局，东证衍生品研究院

图表 9：全国大豆和油料扩种目标



资料来源：农业农村部，新闻，东证衍生品研究院

提升单产是保障玉米供给的主攻方向，转基因种子的推广是重要的手段之一。文件提出，要“加快玉米大豆生物育种产业化步伐，有序扩大试点范围”。我们预计今年将是我国转基因玉米种植商业化的第一年，但推广的范围或不大。美国、巴西、阿根廷放开转基因玉米种植的第一年，渗透率均在 8% 以下。

不过，由于转基因品种是通过提升作物的抗逆性间接地提升单产水平，故其提升效果仍受制于田间管理能力、环境等因素。国际上，转基因种植占比较高的几大玉米主产国，单产水平的分化程度也较高，就近五年平均单产而言，美国比我国高约 70%，阿根廷比我国高约 25%，巴西的平均单产比我国低 15%。预计 2023 年我国玉米的单产仍主要取决于天气。

图表 10：玉米生产大国单产对比

国别	单产（吨/公顷）					近 5 年转基因玉米种植面积占比
	18/19	19/20	20/21	21/22 E	22/23 F	
中国	6.10	6.32	6.32	6.29	6.39	-
美国	11.07	10.51	10.76	11.09	10.66	约 93%
巴西	5.77	5.51	4.37	5.32	5.51	约 90%
阿根廷	8.36	8.10	7.94	6.96	7.01	95%以上

资料来源：USDA，国家统计局，东证衍生品研究院

（2）需求端

生猪养殖行业自“非瘟”中恢复之后，我国的饲料产量显著提升，但在耕地有限的情况下，国内玉米产量难以支撑饲用需求持续的增长。因此，政策将逐渐引导食物结构和饲料原料结构转变。2022 年 12 月 23 日至 24 日召开的中央农村工作会议，提出要树立大食物观，构建多元化食物供给体系，多途径开发食物来源。2023 年的一号文件继续指出，要“加快构建粮经饲统筹、农林牧渔结合、植物动物微生物并举的多元化食物供给体系。”具体领域上，提到了推进秸秆养畜、合理利用草地资源、发展大水面生态渔业、培育壮大食用菌和藻类产业，预计在未来肉类消费结构中，牛羊等以草料为主食的动物以及水产等料肉比较低的动物占比或有所提升。玉米饲用需求的拐点有望在未来几年出现。

2.3、生猪

中央一号文件中直接涉及生猪养殖行业的主要包含以下几条：1、扎实推进国家育种联合攻关和畜禽遗传改良计划；2、落实生猪稳产保供省总负责，强化以能繁母猪为主的生猪产能调控；3、抓好非洲猪瘟等重大疫病常态化防控和重点人兽共患病源头防控；4、推进畜禽规模化养殖场改造升级；5、推进农业绿色发展，推进畜禽粪污等农业废弃物收集利用处理体系。

综合上述内容，2023 中央一号文件中显著区别于 2022 中央一号文件的内容是，2023 中央一号文件将“稳定生猪基础产能”目标调整为“强化以能繁母猪为主的生猪产能调控”，并提出要推进畜禽规模化养殖场升级。我们认为政策调整的主要原因是我国生猪养殖产业受非瘟影响造成的巨大产能损失已基本恢复并步入所谓的“非洲猪瘟常态化阶段”。而伴随猪价波动加剧、生猪期货上市，行业投机性日益增强，能繁母猪作为最重要的产能指标对稳定猪价超预期波动有重要指导意义，故再次强调强化对于核心产能的调控与数据监管。

纵观非瘟常态化阶段，关于能繁母猪的调控并未足够理想，2022 年猪价再度超预期上涨（高点接近 30 元/公斤），2023 年初价格大幅回调至成本线下方（14 元/公斤）。产业结构的变革与地区产能分化是主要原因：（1）产业变革：养殖企业尤其产业头部企业 2018 年以来陆续进入大规模快速扩张周期。部分集团企业逆周期阶段仍维持较高资本支出，用于新建猪舍等固定资产，并加速补充生产性生物资产以扩增养殖产能。伴随企业逆势扩张，以东北地区为代表的地区性散户大量退出市场，地方性猪企对于当地市场定价权有所提升。而与此同时，部分散户由自繁自养转向更具投机性的二次育肥、压栏增重应对规模化、集约化的新市场结构。（2）地区产能分化：伴随南方地区生猪产能恢复超预期，南北地区产能差距已逐步缩小，区域价差收窄甚至部分时候呈销区-产区价格倒挂，南北价差走势对全国均价波动的指引作用有所削弱。综上，养殖群体、区域间的信息差或进一步放大市场波动，稳定产能的重要性由此可见一斑。

2.4、棉花

近几年，国内纺服产业不仅遭遇了中美贸易战的冲击，还承受着美对疆棉禁令的影响，棉纺产业链整体不稳定性明显上升，棉花作为棉纺产业重要的原料，其生产的稳定多元化的供应显得至关重要。今年的一号文件中再度明确指出“完善棉花目标价格政策。”2017 年起，新疆深化棉花目标价改革；到 2020 年，国家发展改革委、财政部印发《关于完善棉花目标价格政策的通知》，保持政策框架总体稳定，保持支持力度总体不减，保障棉农收益稳定，实现政策常态化、长效化。从 2020 年起，新疆棉花目标价格水平为每吨 18600 元，同步建立定期评估机制，每三年评估一次，根据评估结果视情况调整目标价格水平。2023 年到了目标价格重新评估的时候，目前新一轮新疆棉花目标价格政策还未公布，由于种植成本的提升以及 22/23 年度籽棉收购价的下跌令该年度棉农收益大幅减少，要稳定 2023 年新疆棉农的种植面积及农民的积极性，2023 年的目标价格政策制定十分重要。此外，为了提升疆棉品质，近年来新疆进行了多地的棉花质量补贴试点，将目标价格补贴与质量挂钩，今年的政策或进一步完善质量补贴措施及扩大试点范围，引导早日实现“优质优价式增收”。

国内棉花产区近些年集中度快速提升，目前疆棉占到国内棉花产量的比重达 9 成，而美西方打着“人权的幌子”对疆棉实施禁令，严重影响到中国纺服的出口，再加上疫情也曾对疆棉外运不畅导致内地纺企原料供应紧张，这些情况令产业人士思考国内棉花生产的集中度是否过高的风险，未来国家是否会加大对内地优质棉区的棉花种植补贴，以遏制不断萎缩的内地棉花种植面积。

此外，文件指出“发挥农产品国际贸易作用，深入实施农产品进口多元化战略”。国内棉花一般存在 200-300 万吨左右的年产需缺口，这需要通过进口来补充，同时还需要进口年均 200 万吨左右的棉纱，在国际政治局势动荡及天气灾害频发的情况下，进口的多元化有利于稳定原料供应链。在 2020 年初中美签订经贸协议后，2020-2022 年中国进口美棉占总进口的比重持续处于 40%以上的水平，2022 年达到 59%，巴西棉进口稳定在 30%左右，印度因产量和出口政策等原因进口占比大幅下降，澳棉占比更是萎缩明显。

随着巴西新总统卢拉的上台，中巴关系或较前任有所改善，两国农业合作或加强，巴西棉的进口占比未来几年可能会有所提升。

最后，文件指出“要统筹做好重要农产品调控”，而对于棉花国储方面，据我们跟踪的历年收抛储情况以及了解到的非公开数量的进口棉轮入情况，估计目前国储库存在200-300万吨左右水平，国储调控的子弹不多。但从近年来的收储政策看，中储棉的调控以稳定市场为主，通过收抛储来直接大幅干预市场的意愿不强。在棉农收益已获得直补政策保护的背景下，国储政策调控的重点可能会综合考量下游纺织产业的状况。2023年政策面仍需要关注国储是否会轮入外棉或疆棉、是否会有例行的抛储。

2.5、白糖

文件指出“要继续实施糖料蔗良种良法技术推广补助政策”。国内糖料蔗产区土地资源条件、户均规模、甘蔗宿根周期及机械化程度等方面相对国际市场处于较低水平，种植效益不高，种植面积难增，为了增强糖业发展能力、促进蔗农增收、保障国内糖供应安全，就只能在提高生产效率方面下功夫了。2019年国家决定支持广西开展糖料蔗良种良法技术推广，2020年广西政府印发《广西糖料蔗良种良法技术推广工作实施方案》，对使用脱毒、健康种苗的种植者按新植面积补贴350元/亩，对开展机械化作业和创建高效机收基地的服务组织和个人，包括农民合作社、家庭农场、农业企业和个人，也实施不同标准的补贴。在2020—2022年的广西第一轮糖料蔗良种良法技术推广政策实施三年来，广西糖料蔗种植面积稳定在了1100万亩以上，补贴收入的增加稳定了蔗农种植的积极性，广西糖料蔗良种覆盖率提升至98%左右，2021/2022年榨季全区糖料蔗耕种收综合机械化率提升至67%，其中机耕率99.56%，机种率63.11%，机收率27.49%。根据中央一号文件，国家将继续支持实施糖料蔗良种良法技术推广补助政策，叠加2022年起广西全面推进“蔗退蔗进”的专项行动，占全国糖产量60%左右的广西甘蔗种植面积将得以稳定或略增，糖料蔗生产能力趋升，进而将有利于稳定国产糖的生产供应，维持国产糖自给率6成以上。

期货走势评级体系（以收盘价的变动幅度为判断标准）

走势评级	短期（1-3 个月）	中期（3-6 个月）	长期（6-12 个月）
强烈看涨	上涨 15%以上	上涨 15%以上	上涨 15%以上
看涨	上涨 5-15%	上涨 5-15%	上涨 5-15%
震荡	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%
看跌	下跌 5-15%	下跌 5-15%	下跌 5-15%
强烈看跌	下跌 15%以上	下跌 15%以上	下跌 15%以上

上海东证期货有限公司

上海东证期货有限公司成立于2008年,是一家经中国证券监督管理委员会批准的经营期货业务的综合性公司。东证期货是东方证券股份有限公司全资子公司,注册资本金23亿元人民币,员工近600人。公司主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售等业务,拥有上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所和上海国际能源交易中心会员资格,是中国金融期货交易所全面结算会员。公司拥有东证润和资本管理有限公司,上海东祺投资管理有限公司和东证期货国际(新加坡)私人有限公司三家全资子公司。

东证期货以上海为总部所在地,在大连、长沙、北京、上海、郑州、太原、常州、广州、青岛、宁波、深圳、杭州、西安、厦门、成都、东营、天津、哈尔滨、南宁、重庆、苏州、南通、泉州、汕头、沈阳、无锡、济南等地共设有33家营业部,并在北京、上海、广州、深圳多个经济发达地区拥有134个证券IB分支网点,未来东证期货将形成立足上海、辐射全国的营网络。

自2008年成立以来,东证期货秉承稳健经营、创新发展的宗旨,坚持市场化、国际化、集团化的发展道路,打造以衍生品风险管理为核心,具有研究和技术两大核心竞争力,为客户提供综合财富管理平台的一流衍生品服务商。

免责声明

本报告由上海东证期货有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本公司已取得期货投资咨询业务资格，投资咨询业务资格：证监许可【2011】1454号。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东证期货衍生品研究院，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

东证衍生品研究院

地址：上海市中山南路318号东方国际金融广场2号楼21楼

联系人：梁爽

电话：8621-63325888-1592

传真：8621-33315862

网址：www.orientfutures.com

Email：research@orientfutures.com